

Orta Doğu'da gerilim yeniden tırmanıyor.

Yurt içinde TÜFE Mayıs'ta %1,71 artış gösterdi.

Küresel piyasalar haftaya, Orta Doğu'da tırmanan jeopolitik gerilimin enerji fiyatları üzerindeki sert baskısıyla başlıyor. İsrail'in Beyrut'a yönelik devam eden saldırılarının ardından Pazar günü İran'ın İsrail'e balistik füzeyle misilleme yapması bölgede tansiyonu zirveye taşıdı. Bu gelişmeye karşılık İsrail'in, 8 Nisan'daki ateşksten bu yana ilk kez doğrudan İran'ın bir enerji tesisini hedef alarak Mağşehr petrokimya kompleksini vurması petrol arzı endişelerini tetikledi. Ayrıca, ABD Başkanı Trump'ın İsrail Başbakanı Netanyahu'yu saldırıları durdurması yönünde uyarması ve ABD-İran barış anlaşmasına çok yakın olduklarını belirtmesine rağmen İsrail'in İran'a yönelik saldırı düzenlemesi, bölgede sağlanabilecek olası bir anlaşmaya yönelik belirsizlikleri artırıyor. Bu gelişmelerin etkisiyle Brent türü ham petrolün varil fiyatı %4'ten fazla değer kazanarak 97 USD düzeyinin üzerine çıktı. Ons altın ise haftaya %1'e yakın düşüşle başlayarak bu sabah 4.300 USD civarından işlem görüyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan verilere göre; Mayıs ayında tarım dışı istihdam artışı 172 bin kişi ile 85 bin düzeyindeki piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşerek, işgücü piyasasındaki güçlü görünümü teyit etti. Nisan ayındaki artış da 115 binden 179 bin kişiye revize edildi. Bu dönemde işsizlik oranı Nisana göre yatay bir seyir izleyerek %4,3 seviyesinde kalırken ortalama kazançlar yıllık bazda %3,4; aylık bazda %0,3 artış kaydetti. Öngörülerin üzerinde gerçekleşen tarım dışı istihdam verisinin ardından piyasalarda Fed'in faiz artırımı sürecine girebileceğine yönelik beklentilerin belirgin ölçüde güçlendiği görüldü. Piyasa beklentilerinde gözlenen hızlı değişimin yarattığı satış baskısına ek olarak geçtiğimiz hafta tarihi yüksek seviyelerini test eden hisse senedi piyasalarında kar satışlarının da tetiklenmesiyle Cuma günü ABD borsalarında sert düşüşler gözlemlendi. S&P 500 endeksi %2,64; Dow Jones %1,35 ve Nasdaq %4,18 düşüş kaydetti.

Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü ve birlikte hareket eden ülkelerden oluşan OPEC+, Orta Doğu'daki savaş nedeniyle (bazı üye ülkeler üretimlerini artırmıyor olsalar da) petrol üretim hedefini bir kez daha artırma kararı aldı. Böylece OPEC+, üst üste dördüncü kez üretim kotasını yükseltmiş oldu. Dün yapılan açıklamaya göre, OPEC+ ülkeleri Temmuz'dan itibaren günlük üretim hedefini 188,000 varil artıracak. Söz konusu ülkeler Nisan ile Haziran arasında üretim kotalarını yaklaşık günlük 600,000 varil artırmıştı. Öte yandan, Hürmüz Boğazı kapalı kaldığı sürece üretim artışlarının etkisinin çok sınırlı olacağı değerlendiriliyor.

Yurt içinde Mayıs'ta TÜFE aylık bazda %1,71 ile piyasa beklentilerinin (%1,63) üzerinde artış kaydetti. Bu dönemde, yıllık TÜFE enflasyonu %32,61 seviyesine çıktı. Yı-ÜFE'deki aylık artış da %2,75 ile nispeten yüksek seviyede gerçekleşti. Böylece, Yı-ÜFE'deki yıllık enflasyon da %28,93 düzeyine ulaşarak yükseliş trendini 5. aya taşıdı ([Enflasyon Gelişmeleri Raporumuz](#)).

Cuma günü genel olarak satış baskısı altında seyreden BIST-100 endeksi kapanışa doğru ABD piyasalarında gözlenen bozulmanın da etkisiyle günü %1,28'lik düşüşle tamamladı. Tahvil faizlerindeki artışın devam ettiği günde, CDS yatay bir seyir izleyerek haftayı 242 baz puan seviyesinden tamamladı.

Bugün küresel piyasalarda Orta Doğu'daki gelişmeler yakından takip edilirken, ABD'de tüketici enflasyon beklentileri, Euro Alanı'nda Sentix güven endeksi açıklanacak. Yurt içinde ayrıca TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunun yanı sıra mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verileri bekleniyor.

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Tarım Dışı İstihdamı	Mayıs	85 bin	172 bin	ABD Tüketici Enflasyon Beklentileri	Mayıs	-	%3,6
				Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Haziran	-14,6	-16,4
Yurt İçi	Yurt İçi				Yurt İçi	Beklenti	Önceki
TÜFE Enflasyonu, aylık	Mayıs	%1,63	%1,71	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Mayıs	-	106,3
ÜFE Enflasyonu, aylık	Mayıs	-	%2,75				
Hazine Nakit Dengesi	Mayıs	-	-252,3 milyar TL				

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.756	2,26 ↓
MSCI GOÜ	1.717	2,37 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	854	3,50 ↓
Dow Jones	50.867	1,35 ↓
S&P 500	7.384	2,64 ↓
Euro Stoxx 50	6.062	0,68 ↓
Shanghai*	3.953	1,85 ↓
Nikkei*	63.691	4,35 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

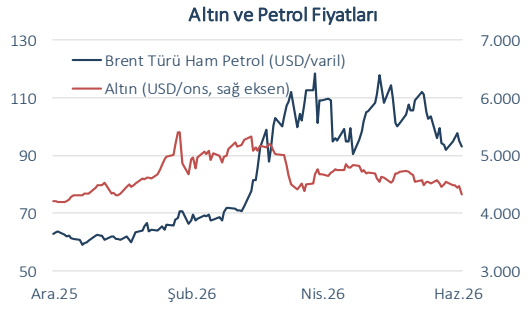
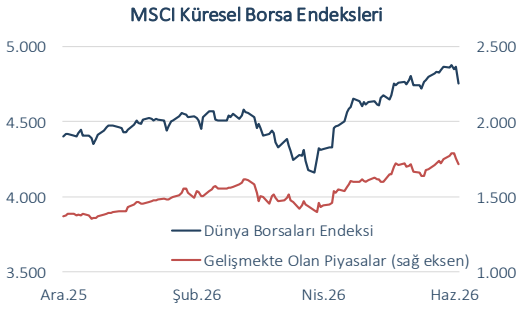
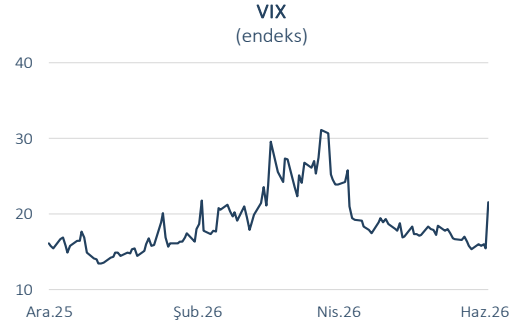
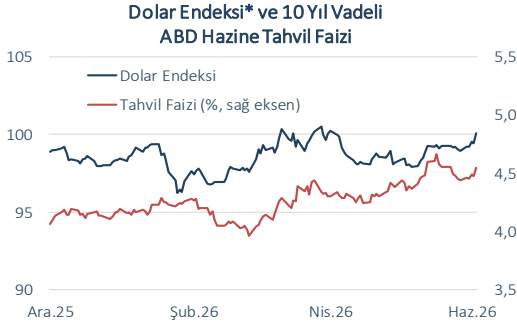
Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1519	0,78 ↓
USD/JPY	160,27	0,17 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	93,1	2,04 ↓
Altın (USD/ons)	4.329	3,26 ↓

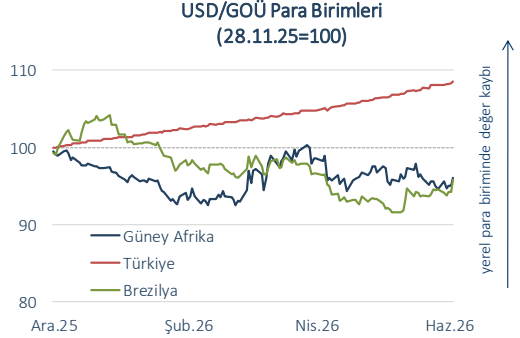
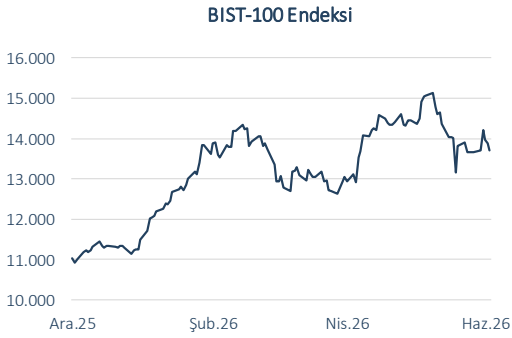
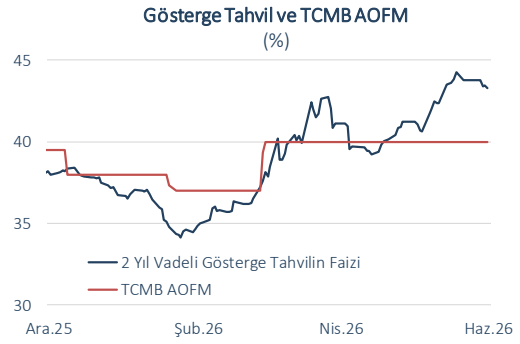
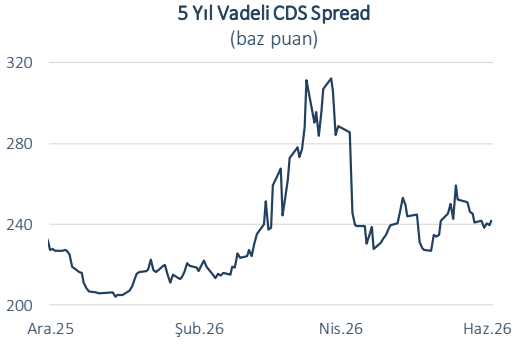
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,54	6 bp ↑
VIX	21,51	6 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	242	2 bp ↑

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.694	1,28 ↓
USD/TL	46,0415	0,13 ↑
Euro/TL	53,0514	0,82 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%43,69	39 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,62	29 bp ↑

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.